

**Conti d'ordine** – Il contenuto dei conti d'ordine ed i loro criteri di valutazione sono conformi al principio contabile n. 22 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri così come modificato dall'OIC.

**Riconoscimento dei ricavi** - I ricavi per servizi, tenuto conto della certezza del realizzo, sono riconosciuti al momento dell'effettuazione degli stessi nel rispetto di principio di competenza; in particolare i ricavi per consumi del servizio idrico integrato della capogruppo sono determinati su base effettiva e presunta.

**Contributi** – I contributi in conto esercizio sono iscritti nella voce altri ricavi sulla base del principio della competenza economica; i contributi in conto capitale commisurati al costo delle immobilizzazioni materiali sono rilevati a conto economico con un criterio sistematico, gradatamente sulla vita utile dei cespiti. I contributi sono iscritti in bilancio nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Tali contributi vengono portati a riduzione del costo dei cespiti cui si riferiscono e, pertanto, vengono imputati a conto economico solo ammortamenti determinati sul costo netto del cespite.

**Imposte sul reddito, correnti e differite** – Le imposte correnti sono iscritte in base alla migliore stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore. Sono state inoltre calcolate le imposte differite ed anticipate sulle differenze fra i valori attribuiti alle attività e passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori attribuiti ai fini fiscali. Conformemente alle disposizioni del Principio contabile n. 25 sulle imposte predisposto dalla Commissione Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri così come modificato dall'OIC, sono stati riflessi gli effetti di imposte anticipate prevalentemente determinate sui fondi tassati, per rischi e svalutazione crediti. L'iscrizione di tali crediti è stata effettuata tenuto conto della ragionevole certezza del loro realizzo, anche in funzione dell'esistenza, negli esercizi futuri in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

**Operazioni in valuta** – I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è avvenuta.

Le attività e le passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico. L'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

Le immobilizzazioni in valuta, allorché presenti, vengono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio se la riduzione è giudicata durevole.

**Attività, ricavi e costi ambientali** – I criteri di iscrizione e la classificazione delle attività, dei ricavi e dei costi a rilevanza ambientale sono in linea con la prassi contabile nazionale ed internazionale. In particolare i costi ambientali si riferiscono

alla prevenzione, riduzione e monitoraggio dell'impatto ambientale nelle attività di depurazione, smaltimento dei fanghi, nonché nella tutela delle acque di superficie e delle falde freatiche. I costi ambientali sono relativi ai costi per gestire al meglio la risorsa idrica in tutte le diverse fasi.

I costi sopradetti sono imputati a conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenuti se di carattere ricorrente mentre sono imputati in aumento delle immobilizzazioni cui si riferiscono se ne prolungano la vita utile, la capacità o la sicurezza.

I rischi e gli oneri sono accantonati quando è probabile o certo che la passività sarà sostenuta e l'importo può essere ragionevolmente stimato.

Si evidenzia che la società predispone il bilancio ambientale.

### **Operazioni fuori bilancio su strumenti derivati**

Gli strumenti finanziari derivati considerati di copertura sono valutati coerentemente con lo strumento coperto.

Le operazioni fuori bilancio di copertura sono quelle effettuate con lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato il valore di attività o passività in bilancio o fuori bilancio. Le operazioni in derivati si considerano di copertura quando vi sia l'intento di porre in essere tale "copertura", vi sia una elevata correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie (scadenza, tasso di interesse, etc.) delle attività/passività coperte e quelle del contratto "di copertura" ed entrambe tali condizioni siano documentate da evidenze interne della società.

I contratti derivati non di copertura sono valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato, effettuando gli opportuni stanziamenti nella voce "Altri fondi rischi ed oneri" del passivo di Stato Patrimoniale.

### **ALTRE INFORMAZIONI**

**Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423** -- Si precisa, altresì, che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 423 c.c..

Al 31 dicembre 2005 le singole società incluse nell'area di consolidamento non hanno derogato, nei rispettivi bilanci d'esercizio, ai criteri indicati dall'art. 2426 c.c..

### **Raccordo tra utile e patrimonio netto della Capogruppo e corrispondenti valori del gruppo**

Il prospetto di raccordo tra i valori (utile e patrimonio netto) risultanti dal bilancio d'esercizio della Capogruppo al 31 dicembre 2005 ed i corrispondenti valori di bilancio consolidato alla stessa data è il seguente (in migliaia di Euro) :

	P.N.I.	UTILE VAR. PATR.	P.N.F.	
Come da bilancio d'esercizio della Capogruppo	107.959	404	0	108.363
<b>Rettifiche per principi contabili:</b>				
Storno rapporti intragruppo	(5.892)	2		(5.890)
Effetto fiscale su scritture intragruppo	2.172	(1)		2.171
<b>Effetto consolidamento controllata</b>				
AQP Potabilizzazione / Progettazione	2.960	140	0	3.100
Come da bilancio consolidato di Gruppo	107.199	545	0	107.744
Riserve e utili di terzi	1			1
Totale bilancio consolidato	107.200	545	0	107.745

### III.5 COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

Tutti gli importi di seguito indicati sono esposti in migliaia di Euro.

#### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali nel corso del 2005 hanno avuto la seguente movimentazione:

	Costi di impianto e ampliamento	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immob. in corso e acconti	Altre immob. immateriali	Totale
<b>31 dicembre 2004</b>					
Costo	477	8.836	8.280	44.713	62.306
Rivalutazione	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento	(475)	(6.108)	-	(13.776)	(20.359)
<b>Valore di bilancio 2004</b>	<b>2</b>	<b>2.728</b>	<b>8.280</b>	<b>30.937</b>	<b>41.947</b>
<b>Variazioni 2005</b>					
Investimenti	-	977	15.567	6.201	22.745
Immobilizzazioni da Fusione	2	37	-	-	39
Rettifiche iniziali imm.ni	-	-	-	0	0
Riclassifiche imm.ni	-	109	(650)	541	0
Rivalutazioni	-	-	-	-	-
Decrementi cespiti	-	-	-	-	-
Riclassifiche fondi	-	-	-	-	-
Rettifiche iniziali fondi	-	-	-	-	-
Decrementi fondi	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(4)	(1.824)	-	(3.965)	(5.793)
<b>Totale variazioni</b>	<b>(2)</b>	<b>(701)</b>	<b>14.917</b>	<b>2.777</b>	<b>16.991</b>
<b>31 Dicembre 2005</b>					
Costo	479	9.959	23.197	51.455	85.090
Rivalutazione	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento	(479)	(7.932)	-	(17.741)	(26.152)
<b>Totale immobilizzazioni immate</b>	<b>0</b>	<b>2.027</b>	<b>23.197</b>	<b>33.714</b>	<b>58.938</b>

La voce Costi di impianto ed ampliamento è costituita essenzialmente dal valore netto contabile degli oneri sostenuti nei precedenti esercizi per la trasformazione

societaria e dai costi sostenuti per la perizia di valutazione del patrimonio netto prevista dal comma 4 dell'art. 3 del D.Lgs. 11 maggio 1999, n.141, finalizzata alla determinazione definitiva del capitale sociale iniziale della controllante Acquedotto Pugliese S.p.A, risulta completamente ammortizzata.

La voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro 2.027 mila ed è relativa a costi sostenuti per licenze software acquisite nel 2005 ed in precedenti esercizi.

In particolare gli incrementi pari a circa Euro 977 mila, si riferiscono principalmente a costi della Controllante per la personalizzazione di programmi già in dotazione, per l'acquisto di nuove licenze d'uso e di nuovi software, per la gestione dell'autoparco, per la sicurezza sui cantieri, per il controllo e il monitoraggio delle commesse di investimento nonché per il potenziamento e l'estensione funzionale del progetto AQP Customer service.

Le immobilizzazioni in corso ed acconti, pari ad Euro 23.197 mila, al 31 dicembre 2005 si riferiscono ai seguenti costi sostenuti dalla controllante :

- lavori cofinanziati ex L. 1090/68 relativi ad opere non ancora completate alla data, pari a circa Euro 2.352 mila;
- costi relativi alla progettazione preliminare o esecutiva e ai lavori relativi all'adeguamento e al potenziamento degli impianti depurativi e reti fognarie, opere idriche di potabilizzazione e collettamento per Euro 16.751 mila;
- costi per studi di fattibilità svolti dalla controllata AQP Progettazione s.r.l. per Euro 458 mila relativi al piano di valutazione delle perdite nella rete di distribuzione idrica, e per le attività di controllo e monitoraggio;
- progetto preliminare relativo all'impianto di potabilizzazione di Conza per Euro 1.435 mila;
- anticipo a fornitori Euro 1.733 mila;
- altri investimenti minori per Euro 468 mila.

Gli incrementi rispetto al 31 dicembre 2004 , pari a Euro 15.567 mila, si riferiscono essenzialmente ai lavori cofinanziati dalla capogruppo ex L.1090/68 per circa Euro 526 mila, ai lavori di completamento delle reti fognarie per Euro 1.201 mila, ai lavori di adeguamento degli impianti depurativi per Euro 11.052 mila, a costi di progettazione relativi al piano degli investimenti AATO Puglia per Euro 826 mila, prevalentemente svolti dalla incorporata AQP Progettazione s.r.l nella controllante, anticipi a fornitori per Euro 1.733 mila, ed altri minori per Euro 229 mila.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali anch'esse relative alla controllante, al netto dei relativi fondi ammortamento, è così composta:

	Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2004	Variazione	%
Costi delle opere cofinanziate ex L.1090/68	6.183	6.172	11	0,18%
Manut. straordinaria su beni di terzi	25.522	21.959	3.563	16,23%
Altri oneri pluriennali	680	1.376	(696)	(50,58%)
Costi pluriennali emissione obbligazionaria	1.329	1.430	(101)	(7,06%)
<b>Totale</b>	<b>33.714</b>	<b>30.937</b>	<b>2.777</b>	<b>8,98%</b>

I costi delle opere cofinanziate ex L.1090/68 si riferiscono alla quota parte delle opere (essenzialmente condotte ed impianti) cofinanziate dalla Controllante nel corso del 2005 ed in precedenti esercizi.

La voce manutenzione straordinaria sui beni di terzi è relativa esclusivamente ad interventi incrementativi sostenuti dalla capogruppo della vita utile dei seguenti beni di terzi:

	Costo storico	Fondo amm.to	Valore Netto 31/12/05
Migliorie su beni di terzi altri	11.657	(3.743)	7.914
Migliorie su beni di terzi depurazione	6.659	(4.488)	2.171
Migliorie su beni di terzi sollevamento	2.769	(1.054)	1.715
Migliorie su beni di terzi filtrazione	1.883	(486)	1.397
Migliorie su beni di terzi su opere idrauliche fisse	140	(32)	108
Migliorie su beni di terzi su condutture	12.355	(1.260)	11.095
Migliorie su beni di terzi serbatoi	1225	(103)	1.122
<b>Totale</b>	<b>36.688</b>	<b>(11.166)</b>	<b>25.522</b>

La voce “costi pluriennali emissione prestito obbligazionario”, pari ad originari 1.533 mila, è relativa ai costi sostenuti dalla controllante nel 2004 per l’emissione del prestito obbligazionario, ed è stata ammortizzata a quote costanti lungo la durata del prestito (fino al 2018).

La voce “altri oneri pluriennali” comprende costi di ricerca perdita ed altri oneri pluriennali sostenuti dalla Capogruppo, per i quali si rinvia, per maggiore informativa alla nota integrativa della stessa.

Si precisa che non vi sono immobilizzazioni in valuta alla data del bilancio e che non vi sono immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata.

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali nel corso del 2005 hanno avuto la seguente movimentazione:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezz. industriali e commerc.	Altri beni	Immobiliz. in corso e acconti	Totale
<b>31 dicembre 2004</b>						
Costo	19.721	28.227	34.063	18.885	2.400	103.296
Rivalutazione	54.052	-	-	-	-	54.052
Contributo in conto capitale	-	(172)	-	(208)	-	(380)
Fondo ammortamento	(14.380)	(16.402)	(24.520)	(16.341)	-	(71.643)
<b>Valore di bilancio 2004</b>	<b>59.393</b>	<b>11.653</b>	<b>9.543</b>	<b>2.336</b>	<b>2.400</b>	<b>85.325</b>
<b>Variazioni 2005</b>						
Investimenti	3.455	1.270	504	434	5.682	11.345
Svalutazioni	-	-	(36)	-	-	(36)
Riclassifiche imm.ni	-	-	603	-	(603)	0
Fusione AQP Progettazione e AQP Servizi	-	-	-	7	-	7
Contributo in conto capitale	-	-	-	-	(1.616)	(1.616)
Decrementi cespiti	(780)	(88)	(105)	(7)	-	(980)
Riclassifiche fondi	-	-	-	-	-	-
Rettifica fondo per contributo	-	-	-	-	-	-
Rettifiche iniziali fondi	-	-	-	-	-	-
Decrementi fondi	-	61	94	4	-	159
Ammortamenti	(2.613)	(2.713)	(1.825)	(1.015)	-	(8.166)
<b>Totale variazioni</b>	<b>62</b>	<b>(1.470)</b>	<b>(765)</b>	<b>(577)</b>	<b>3.463</b>	<b>713</b>
<b>31 Dicembre 2005</b>						
Costo	22.396	29.409	35.029	19.319	7.479	113.631
Rivalutazione	54.052	-	-	-	-	54.052
Contributo in conto capitale	-	(172)	-	(208)	(1.616)	(1.996)
Fondo ammortamento	(16.993)	(19.054)	(26.251)	(17.352)	-	(79.650)
<b>Totale immobilizzazioni materia</b>	<b>59.455</b>	<b>10.183</b>	<b>8.778</b>	<b>1.759</b>	<b>5.863</b>	<b>86.038</b>

I principali incrementi dell'esercizio, relativi alla capogruppo, hanno riguardato:

- terreni e fabbricati per Euro 3.455 mila relativi principalmente all'acquisto dell'immobile destinato alla nuova sede periferica di Taranto per Euro 2.938 mila, all'ammodernamento delle altre sedi aziendali per Euro 315 mila ed alla trasformazione dell'ex magazzino SEM in laboratori di vigilanza igienica per Euro 202 mila;
- impianti e macchinari per Euro 1.270 mila, suddivisi tra impianti di filtrazione per circa Euro 172 mila, impianti di sollevamento per circa Euro 288 mila, impianti di depurazione per circa Euro 503 mila, condutture Euro 300 mila e postazioni di telecontrollo Euro 7 mila;
- attrezzature industriali e commerciali per Euro 1.107 mila, di cui Euro 943 mila per apparecchi di misura e di controllo, Euro 154 mila per attrezzature varia e minuta ed Euro 10 mila per costruzioni leggere.

Gli Impianti e macchinari al 31 dicembre 2005 sono così costituiti:

	<b>Costo storico</b>	<b>Fondo amm.to</b>	<b>Valore Netto 31/12/05</b>
Impianti di filtrazione	5.968	(3.531)	2.437
Impianti di sollevamento	14.018	(10.890)	3.128
Impianti di depurazione	6.269	(3.722)	2.547
Condutture	764	(123)	641
Opere Idrauliche Fisse	302	(34)	268
Centrali Idroelettriche	803	(84)	719
Postazioni di Telecontrollo	1.074	(667)	407
Stazioni di trasformazione elettrica	40	(4)	36
<b>Totale</b>	<b>29.238</b>	<b>(19.055)</b>	<b>10.183</b>

Le Attrezzature industriali e commerciali al 31 dicembre 2005 sono così costituite:

	<b>Costo storico</b>	<b>Fondo amm.to</b>	<b>Valore Netto 31/12/05</b>
Attrezzatura varia e minuta	9.598	(8.230)	1.368
Apparecchi di misura	22.664	(16.358)	6.306
Apparecchi di controllo	2.632	(1.622)	1.010
Costruzioni Leggere	134	(40)	94
<b>Totale</b>	<b>35.028</b>	<b>(26.250)</b>	<b>8.778</b>

La voce Altri beni al 31 dicembre 2005 è così costituita:

	<b>Costo storico</b>	<b>Fondo amm.to</b>	<b>Valore Netto 31/12/05</b>
Macchine elettroniche e ponti radio	15.117	(14.012)	1.105
Mobili e dotazioni d'ufficio	3.517	(2.893)	624
Automezzi	474	(447)	27
Telefonia Mobile	4	(1)	3
<b>Totale</b>	<b>19.112</b>	<b>(17.353)</b>	<b>1.759</b>

Le Immobilizzazioni in corso ed acconti pari a Euro 7.479 mila, al lordo del contributo in conto capitale di Euro 1.616 mila, includono, al 31 dicembre 2005, principalmente i seguenti costi interamente sostenuti dalla capogruppo:

- contatori non ancora messi in opera al 31 dicembre 2005 per Euro 424 mila;
- allestimento nuove centrali idroelettriche di Battaglia e Monte Carafa per Euro 794 mila;
- progettazioni relative alla realizzazione di tre opere idrauliche previste nelle aree di Bari, Taranto e Brindisi per Euro 1.570 mila;

- lavori per la realizzazione del telecontrollo dei nodi dello schema generale di adduzione primo stralcio pari a d Euro 2.237 mila. Su tale progetto, negli ultimi mesi dell'anno è stato incassato il contributo in conto impianto per Euro 1.616 mila;
- lavori per la realizzazione del telecontrollo dei nodi dello schema generale di adduzione secondo stralcio pari a d Euro 651 mila;
- lavori per attivazione fogna sul lungomare di Taranto per Euro 540 mila;
- oneri relativi alla trasformazione dell'ex officina di S. Cataldo in uffici per Euro 1.006 mila;
- altri minori per Euro 257 mila.

Le svalutazioni si riferiscono ai contatori non più in uso ai clienti ma in giacenza a magazzino per i controlli di legge.

Le dismissioni inerenti le immobilizzazioni materiali della controllante ammontano a Euro 980 mila, di cui Euro 780 mila relative alla vendita dell'immobile.

Si precisa che non vi sono immobilizzazioni in valuta alla data del bilancio

#### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Tale voce al 31 dicembre 2005 è pari a Euro 27.780 mila (Euro 9.934 mila al 31 dicembre 2004) ed è costituita per Euro 453 mila (Euro 465 mila al 31 dicembre 2004) da partecipazioni in Società e Consorzi, e crediti verso altri per Euro 27.327 mila.

Tali crediti sono costituiti da crediti della controllante per depositi cauzionali su utenze per Euro 541 mila (Euro 539 mila al 31 dicembre 2004) e per Euro 26.786 mila (Euro 8.929 mila al 31 dicembre 2004) da crediti finanziari di AQP nei confronti di Merrill Lynch Capital Markets Ltd. (Irlanda), legati all'emissione del prestito obbligazionario di seguito descritto.

La voce Partecipazioni nel corso del 2005 si è così movimentata:



	<b>Imprese controllate</b>	<b>Imprese collegate</b>	<b>Altre Imprese</b>	<b>Totale</b>
<b>31 dicembre 2004</b>				
Costo	265	1.732	247	2.244
Svalutazione	0	(746)	(103)	(849)
Utilizzo fondo rischi	-	(930)	-	(930)
<b>Valore di bilancio 2004</b>	<b>265</b>	<b>56</b>	<b>144</b>	<b>465</b>
<b>Variazioni 2005</b>				
Investimenti	-	399	-	399
Liquidazione/vendite/altre varia	(10)	(2)	-	(12)
Svalutazioni	-	-	-	0
Utilizzo fondo rischi	-	(399)	-	(399)
Utilizzo fondo svalutazione	-	-	-	0
Riclassifiche	-	-	-	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>(10)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>
<b>31 Dicembre 2005</b>				
Costo	255	2.129	247	2.631
Svalutazione	0	(746)	(103)	(849)
Utilizzo fondo rischi	-	(1.329)	-	(1.329)
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>255</b>	<b>54</b>	<b>144</b>	<b>453</b>

La variazione intervenuta nella voce "imprese controllate" al 31 dicembre 2005 si riferisce all'annullamento del valore di carico della partecipazione AQP Servizi per Euro 10 mila che al 31 dicembre 2004 non era stata inclusa nel consolidamento in quanto non operativa.

L'incremento della voce "imprese collegate" si riferisce al versamento per coperture perdite della collegata Te.si.ma S.p.A. in liquidazione pari ad Euro 399 mila a fronte dei quali al 31 dicembre 2004 era stato stanziato un fondo rischi per Euro 399 mila.

Inoltre la partecipazione nei confronti del Consorzio Q.T.A. Qualità e Trattamenti Acque ha subito una variazione a seguito dell'approvazione del piano di riparto dell'intervenuta liquidazione.

Si evidenzia che sono stati accantonati a fondo rischi Euro 23 mila per tener conto delle perdite previste per la liquidazione della controllata Te.si.ma s.p.a. .

La voce partecipazioni in dettaglio risulta essere al 31 dicembre 2005 così composta:

	Sede	% di possesso	Capitale sociale	Patrimonio netto ( deficit)	Risultato periodo	Valore di carico
<b><u>Imprese controllate:</u></b>						
Cons.Ghadames Zwara in liquidazione	Roma	51%	5.000	5.000	-	255
<b>Totale imprese controllate</b>						<b>255</b>
<b><u>Imprese collegate:</u></b>						
Te.Si.Ma. S.p.A. in liquidazione	Napoli	47,00%	103	125	(97)	0
Consorzio Q.T.A. qualità e Trattamenti Acque in liquidazione	Napoli	41,76%	n.d.	2	n.d.	1
Consorzio Acqua Blù	Napoli	21%	250	217	(19)	53
<b>Totale imprese collegate</b>						<b>54</b>
<b><u>Altre imprese</u></b>						
Consorzio Acquedotto Albania-Italia	Roma	16,67%	620	620	-	102
Depurazione trentino centrale s.c.a.r.l.	Trento	15,00%	210	210	-	32
Azienda libico Italiana joint company	Tripoli (Libia)	0,33%	2.856	908	1	10
<b>Totale altre imprese</b>						<b>144</b>
<b>Totale Partecipazioni al 31-12-05</b>						<b>453</b>

I dati di Patrimonio netto e risultato di esercizio delle società comprese nelle categorie imprese collegate ed altre imprese sono quelle dell'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2005 ad esclusione dell'Azienda Libico italiana per la quale si riportano i dati relativi al 2004, in quanto il bilancio 2005 è in corso di approvazione. Da un confronto tra la valutazione a costo e quella con il metodo di patrimonio netto non emergono differenze significative.

Per il dettaglio dei rapporti con le imprese controllate e collegate si rimanda alla relazione sulla gestione della capogruppo.

La voce "crediti verso altri" si riferisce per Euro 26.786 mila (Euro 8.929 mila al 31 dicembre 2004) ai versamenti effettuati da parte di AQP a Merrill Lynch Capital Markets Ltd. (Irlanda), per la costituzione del sinking fund previsto dal derivato denominato "Amortising swap transaction", stipulato con la stessa controparte a seguito della emissione del prestito obbligazionario.

Per le informazioni su tale contratto in derivati si rimanda all'apposito paragrafo relativo alle informazioni sul "fair value" nel paragrafo delle obbligazioni.

L'impegno al versamento delle residue rate semestrali, pari a Euro 223.214 mila, è indicato nei conti d'ordine.

Si precisa che non vi sono immobilizzazioni in valuta alla data del bilancio.

**ATTIVO CIRCOLANTE****RIMANENZE**

La voce Materie prime, sussidiarie e di consumo pari a Euro 6.980 mila (Euro 5.409 mila al 31 dicembre 2004) è relativa a materie prime e ricambi della controllante Acquedotto Pugliese S.p.A. per Euro 6.772 mila ed a prodotti chimici per la potabilizzazione della controllata Acquedotto Pugliese Potabilizzazione S.r.l per Euro 208 mila. Al 31 dicembre 2005 le stesse rimanenze della capogruppo sono esposte al netto di un fondo di Euro 1.259 mila (Euro 1.668 mila al 31 dicembre 2004) per adeguare il costo di alcuni materiali all'andamento del mercato, nonché di un fondo obsolescenza di Euro 357 mila (Euro 51 mila al 31 dicembre 2004) determinato sulla base di una valutazione tecnica del grado di anzianità dei materiali

I lavori in corso di esecuzione pari a circa Euro 4.927 mila (Euro 5.996 mila al 31 dicembre 2004) si riferiscono alla controllante e sono costituiti prevalentemente dalle opere finanziate da terzi, delle quali la controllante cura la fase di progettazione e/o direzione lavori nonché la contabilizzazione e liquidazione in favore degli appaltatori cui è demandata l'esecuzione delle opere stesse. Tale voce, pari all'ammontare dei costi sostenuti relativamente ai lavori certificati sulla base di stati avanzamento fatturati entro la fine dell'esercizio, è esposta al netto degli acconti ricevuti dagli Enti Finanziatori.

**CREDITI****Crediti verso clienti**

La voce in oggetto al 31 dicembre 2005 è così composta:

	Valore lordo	Fondo svalutazio ne	Valore Netto 31/12/05	Valore Netto 31/12/04	Variazione	%
per vendita beni e prestazioni servizi per costruzione tronchi ed allacciamenti	340.786	(120.824)	219.962	226.538	(6.576)	(2,90%)
per competenze tecniche e direzione lavori	32.722	(11.020)	21.702	21.045	657	3,12%
altri minori	11.447	(812)	10.635	13.715	(3.080)	(22,46%)
interessi di mora	87	-	87	74	13	17,57%
<b>Totale crediti clienti esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>32.585</b>	<b>(28.578)</b>	<b>4.007</b>	<b>3.706</b>	<b>301</b>	<b>8,12%</b>
<b>Crediti IACP</b>	<b>417.627</b>	<b>(161.234)</b>	<b>256.393</b>	<b>265.078</b>	<b>(8.685)</b>	<b>(3,28%)</b>
<b>Crediti IACP</b>	<b>5.554</b>	<b>0</b>	<b>5.554</b>	<b>0</b>	<b>5.554</b>	<b>100,00%</b>
<b>Totale crediti clienti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>5.554</b>	<b>0</b>	<b>5.554</b>	<b>0</b>	<b>5.554</b>	<b>100,00%</b>
<b>Totale</b>	<b>423.181</b>	<b>(161.234)</b>	<b>261.947</b>	<b>265.078</b>	<b>(3.131)</b>	<b>(1,18%)</b>

Tale voce, costituita essenzialmente dai crediti della controllante Acquedotto Pugliese S.p.A., è esposta al netto dei relativi fondi di svalutazione accantonati a fronte del rischio di inesigibilità dei detti crediti.

Tali fondi, nel rispetto del principio della prudenza, possono essere ritenuti adeguati ad esprimere i crediti stessi al valore di presumibile realizzazione e sono stati aggiornati al 31 dicembre 2005, anche in considerazione delle performance di incasso realizzate con le attività di recupero poste in essere dalla capogruppo a partire dal secondo semestre 2002, e consolidati negli esercizi successivi.

Per ulteriori informazioni di dettaglio e per la movimentazione dei fondi di svalutazione crediti si rinvia all'analogo paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio della capogruppo.

### Crediti verso imprese controllate e collegate

La voce in oggetto accoglie i crediti non immobilizzati ed al 31 dicembre 2005 è così composta:

	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto al 31/12/05	Valore netto al 31/12/2004	Variazione	%
<b>Crediti verso controllate</b>						
Crediti verso AQP Mediterranea	24		24	24	0	0,00%
Cons.Ghadames zwara	32		32	32	0	0,00%
<b>Totale crediti verso controllate</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Crediti verso collegate Tesima	316	(316)	-	-	-	0,00%
<b>Totale crediti verso collegate</b>	<b>316</b>	<b>(316)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>
<b>Totale complessivo</b>	<b>372</b>	<b>(316)</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

### Crediti tributari

Tale voce al 31 dicembre 2005 è così composta:

	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore Netto 31/12/05	Valore netto al 31/12/2004	Variazione	%
Crediti verso Erario per IVA	8.562		8.562	9.017	(455)	(5,05%)
Altri crediti verso Erario	208	(206)	2	2	0	8,62%
Crediti verso erario per IRES	187		187	293	(106)	(36,18%)
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>8.957</b>	<b>(206)</b>	<b>8.751</b>	<b>9.312</b>	<b>(561)</b>	<b>(6,02%)</b>

La voce rispetto al 31 dicembre 2004 si è decrementata per Euro 561 mila principalmente perchè al 31 dicembre 2005 la Controllante presenta un debito IVA mentre nel 2004 presentava un credito.

Il credito per IVA al 31 dicembre 2005 è così composto:

- Iva a credito 2002 per Euro 8.000 mila richiesta a rimborso da AQP s.p.a. il 09 luglio 2003;
- crediti per interessi sui crediti IVA di AQP s.p.a. pari a Euro 498 mila;
- Iva a credito di periodo per Euro 64 mila della controllata AQP Potabilizzazione.

### Imposte anticipate

Le imposte anticipate pari a Euro 33.449 mila ( Euro 37.300 mila al 31 dicembre 2004) sono state calcolate applicando l'aliquota IRES del 33% e IRAP del 4,25% sulle

differenze temporanee passive fra i valori attribuiti alle attività e passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori attribuiti ai fini fiscali.

In particolare tali differenze temporanee si sono così movimentate nel corso del 2005:

	Differenze temporanee al 31-12-2004	Incremento	riclassifiche	Utilizzi	Differenze temporanee al 31-12-2005
Fondo vertenze	34.595	7.552	375	(6.849)	35.673
Fondo riserve certificati lavori	2.207	2.167	(497)	(25)	3.852
Rischi assicurazioni e discarica	1.026	1.888		(1.318)	1.596
<b>Fondo rischi per oneri</b>	<b>37.828</b>	<b>11.607</b>	<b>(122)</b>	<b>(8.192)</b>	<b>41.121</b>
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>116.996</b>	<b>7.606</b>		<b>0</b>	<b>124.602</b>
Altre ( obsolescenza magazzino e lento rigiro)	-	357			357
Compensi revisori e sindaci	131	178		(131)	178
Altre ( fondo rischi su partecipazioni)	400		(400)		-
Interessi passivi fornitori	546	361	(1)		906
Altre (fondo vertenze personale)	8.572	2.758	(130)	(3.191)	8.009
Altre (fondo sinking fund)	5.000	8.100			13.100
Elisione rapporti infragruppo in consolidato	5.891	-		(2)	5.889
<b>Altre</b>	<b>20.540</b>	<b>11.754</b>	<b>(531)</b>	<b>(3.324)</b>	<b>28.439</b>
<b>Totale differenze temporanee</b>	<b>175.364</b>	<b>30.967</b>	<b>(653)</b>	<b>(11.516)</b>	<b>194.162</b>

Conseguentemente, le imposte anticipate teoriche nell' esercizio hanno avuto la seguente movimentazione:

	Imposte anticipate maturate al 31- 12-2004	Incremento	riclassifiche	Utilizzi	Imposte anticipate maturate al 31-12-05
Fondo vertenze	11.416	2.492	124	(2.260)	11.772
Fondo riserve certificati lavori	728	715	(164)	(8)	1.271
Rischi assicurazioni e discarica	339	623	-	(435)	527
<b>Fondo rischi per oneri</b>	<b>12.483</b>	<b>3.830</b>	<b>(40)</b>	<b>(2.703)</b>	<b>13.569</b>
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>38.610</b>	<b>2.510</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.120</b>
Altre ( obsolescenza magazzino e lento rigiro)	-	118	-	-	118
Compensi revisori e sindaci	43	59	-	(43)	59
Altre ( fondo rischi su partecipazioni)	132	0	(132)		-
Interessi passivi fornitori	180	119	(0)	-	299
Altre (fondo vertenze personale)	2.829	910	(43)	(1.053)	2.643
Altre (fondo sinking fund)	1.650	2.673	-	-	4.323
Elisione rapporti infragruppo in consolidato	2.001			(1)	2.000
<b>Altre</b>	<b>6.835</b>	<b>3.879</b>	<b>(175)</b>	<b>(1.097)</b>	<b>9.442</b>
<b>Totale anticipate</b>	<b>57.928</b>	<b>10.219</b>	<b>(215)</b>	<b>(3.800)</b>	<b>64.131</b>

Per il commento sulle previsioni di rientro delle differenze temporanee sopra evidenziate si rimanda alla nota integrativa della controllante.

Le imposte anticipate relative alla controllante che sono state prudenzialmente iscritte, tengono conto degli imponibili fiscali attesi per gli stessi come evidenziato nelle note di commento al bilancio civilistico della capogruppo.

**Crediti verso altri**

Tale voce al 31 dicembre 2005, costituita essenzialmente dai crediti della controllante, risulta così composta:

	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore Netto 31/12/05	Valore Netto 31/12/04	Variazione	%
Crediti verso Enti finanziatori	44.954	(29.751)	15.203	15.854	(651)	(4,11%)
Crediti per anticipazioni a terzi	10.613	(6.261)	4.352	4.352	-	0,00%
Credito verso INPS			-	41	(41)	(100,00%)
Fornitori c/anticipi	63		63	462	(399)	(86,36%)
Altri minori	12.316	(2.263)	10.053	7.953	2.100	26,41%
Credito verso Acquedotto Lucano	27.394		27.394	27.942	(548)	(1,96%)
Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98	15.494		15.494	15.494	-	0,00%
<b>Totale crediti esigibili entro l'esercizio successivo</b>	<b>110.834</b>	<b>(38.275)</b>	<b>72.559</b>	<b>72.098</b>	<b>461</b>	<b>0,64%</b>
Crediti verso lo Stato per contributo ex L.398/98	193.671		193.671	209.165	(15.494)	(7,41%)
Credito verso Acquedotto Lucano			-	15.963	(15.963)	(100,00%)
<b>Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	<b>193.671</b>	<b>-</b>	<b>193.671</b>	<b>225.128</b>	<b>(31.457)</b>	<b>(13,97%)</b>
<b>Totale</b>	<b>304.505</b>	<b>(38.275)</b>	<b>266.230</b>	<b>297.225</b>	<b>(30.996)</b>	<b>(10,43%)</b>

Per ulteriori informazioni di dettaglio e per la movimentazione dei fondi di svalutazione crediti si rinvia all'analogo paragrafo della nota integrativa del bilancio d'esercizio della capogruppo.

I suddetti crediti al 31 dicembre 2005 sono stati esposti al netto dei fondi svalutazione esclusivamente relativi a crediti verso Enti Finanziatori e ad anticipazioni per conto terzi.

La voce Crediti verso Enti finanziatori al 31 dicembre 2005 include prevalentemente somme anticipate in precedenti esercizi dalla controllante ad imprese appaltatrici di opere acquedottistiche ed altri lavori finanziati da Enti terzi, a seguito di lodi arbitrali.

Gli ammontari corrisposti sono stati iscritti fra i crediti verso gli Enti finanziatori nel presupposto che nei confronti di quest'ultimi possa essere ragionevolmente esperita un'azione di rivalsa così come peraltro confermato, per alcune significative fattispecie, da una sentenza di Corte d'Appello e da una comunicazione di riconoscimento di debito da parte del Ministero dei Lavori Pubblici (attuale Ministero delle Infrastrutture).

Crediti per anticipazioni per conto terzi

La voce, iscritta per un valore nominale di circa Euro 10.613 mila, invariata rispetto al 2004, è costituita prevalentemente da somme anticipate in esercizi precedenti da AQP per conto di terzi. I crediti per anticipazioni per conto terzi sono rettificati da un fondo di Euro 6.261 mila, invariato rispetto al 31 dicembre 2004, determinato sulla base dell'anzianità e delle prospettive di recupero formulate dall'Ufficio legale.

#### Crediti verso Stato per contributo ex L. 398/98

Ammontano a Euro 209 milioni (Euro 225 milioni al 31 dicembre 2004) e sono relativi al residuo per il contributo straordinario riconosciuto dallo Stato con la legge n. 398/98; tale contributo viene liquidato, a partire dal 1999, in 40 rate semestrali di Euro 7,7 milioni utilizzate per la restituzione delle quote capitali di un mutuo stipulato nei primi mesi del 1999 con il gruppo Banca di Roma e dei relativi interessi, il cui ammontare complessivo, al netto delle quote restituite e scadute, è iscritto nella voce ratei e risconti passivi. Non sono state operate rettifiche di valore su tali crediti in quanto il relativo realizzo è garantito da una legge dello Stato.

#### Credito verso Acquedotto Lucano

La voce, pari ad Euro 27.394 mila (Euro 43.905 mila al 31 dicembre 2004), è relativa a crediti della capogruppo nei confronti di Acquedotto Lucano e comprende:

- crediti per la gestione transitoria del servizio idrico integrato svolta in 64 comuni della Basilicata negli esercizi 2003 e 2004 rispettivamente per Euro 11.198 mila ed Euro 4.234 mila ;
- credito per cessione di immobilizzazioni per Euro 3.474 mila;
- crediti per costi di potabilizzazione e di subdistribuzione 2004 e 2005 in corso di definizione per complessivi Euro 7.919 mila;
- altri minori per Euro 569 mila.

Per maggiore informativa si rimanda ad identico paragrafo della nota integrativa della controllante.

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce include al 31 dicembre 2005 il valore dei titoli obbligazionari bancari non quotati di proprietà della Controllante per complessivi Euro 15.000 mila (Euro 49.000 mila al 31 dicembre 2004), iscritti al loro valore nominale. Tale voce coincide con il valore di mercato in virtù del contratto sottoscritto con l'emittente che prevede la possibilità di riacquisto da parte di quest'ultimo dei titoli stessi al valore nominale in occasione dello stacco di ciascuna cedola.

Nel corso del II semestre 2005 la società ha venduto titoli per Euro 34.000 mila alla pari.